

黄金：通胀数据依旧顽强，市场聚焦加息幅度增加

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月14日	9月15日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	387.20	385.24	-1.96	-0.51%
	黄金T+D	386.63	385.10	-1.53	-0.40%
	Comex黄金2212	1,712.2	1,707.0	-5.2	-0.30%
	伦敦金现货	1,704.9	1,703.9	-0.9	-0.06%
期货成交量	沪金2212	83,661	74,428	-9,233	
	Comex黄金2212	228,966	159,797	-69,169	
期货持仓量	沪金2212	146,422	150,165	3,743	
	Comex黄金2212	379,021	375,233	-3,788	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,447,455	5,843,676	-603,779	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	962.88	960.56	-2.32	
库存	沪金库存（千克）	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	27,218,151	27,220,151	2,000	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.57	0.14	-0.43	
	沪金2212对2306价差	-1.10	-1.28	-0.18	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.79	6.55	-1.24	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.925	6.96175	0.03675	0.53%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.98205	6.973	-0.00905	-0.13%
	欧元兑美元	0.9968	0.99805	0.00125	0.13%
	美元兑日元	144.56	143.165	-1.395	-0.96%
	英镑兑美元	1.1493	1.154	0.0047	0.41%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观、行业资讯概览

1、英国 8 月 CPI 环比上升 0.5%，为 2022 年 1 月以来最小增幅，预期上升 0.6%，前值上升 0.6%。英国 8 月 CPI 同比上升 9.9%，预期上升 10.2%，前值上升 10.1%。

2、欧元区 7 月工业产出环比下降 2.3%，为 2020 年 4 月以来最大降幅，预期下降 1%，前值上升 0.7%。

3、IEA：美国势将取代俄罗斯成为欧洲最大原油供应国，IEA 月报指出，在过去几个月里，欧洲从俄罗斯和美国进口的原油之间的差距急剧缩小，美国完全有能力在 12 月俄罗斯石油禁令生效后取代俄罗斯成为欧洲的第一大供应国。IEA 称，美国是成为欧洲最大的原油供应国的主要竞争者，因为炼油商在欧盟制裁最后期限迫近之前争相寻找替代供应。到 8 月份，俄罗斯和美国的桶装油进口量差距从冲突前的 130 万桶/日缩小到只有 4 万桶/日。

4、多家国有大行 9 月 15 日起下调个人存款利率，据证券时报，继 8 月贷款报价利率（LPR）非对称性下调后，存款利率也迎来调整。9 月 14 日，记者从多

方求证到，多家国有大行自 9 月 15 日起再度调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。其中，三年期定期存款和大量存单利率下调 15 个基点。来自北京、上海等地的多家国有大行网点员工向记者证实了上述信息。此番个人存款利率下调符合预期，8 月 22 日公布的 LPR 报价结果显示，1 年期 LPR 下调 5 个基点，5 年期及以上 LPR 下调 15 个基点。彼时不少分析认为，随着 LPR 的下调，存款利率也有望再度下调。

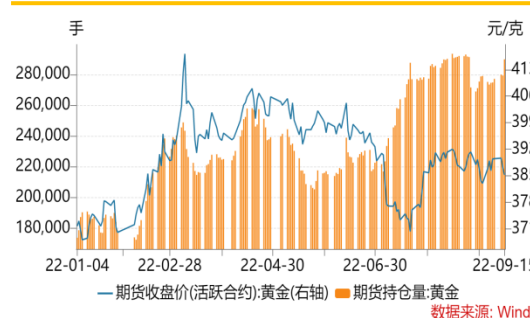
5、美国 8 月 PPI 同比上涨 8.7%，前值为 9.8%；核心 PPI 同比上涨 7.3%，低于前值但高于预期；美国 8 月 PPI 环比下降 0.1%，为连续第二个月下降；英国 8 月 CPI 同比增 9.9%，略低于逾 10%的四十年高位。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金今日受外围市场和宏观情绪影响大跌，收长阴线。COMEX 主力连跌 3 日，继续创新低。沪金主力收 385.24 元/克，跌 0.51%；COMEX 黄金主力合约昨收 1707 美元/盎司，收跌 0.61%。美国 8 月 PPI 同比增速较 7 月回落至 8.7%，但核心 PPI 仍高于预期，结合此前公布的 CPI 数据，美联储 9 月加息 75 个基点已经毫无悬念，但预期加息 100 个基点的概率也大幅上升。这也在金融市场上造成了连锁反应，美元保持强势，黄金震荡走弱。今年是美联储加息周期，美实际利率触底回升，从黄金与美实际利率负相关性的逻辑去推理黄金则失去加重配置的意义。预计今年内美联储加息政策将持续对黄金行情造成利空影响，黄金可能持续处于下降通道内。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



图 4：美元对日元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率

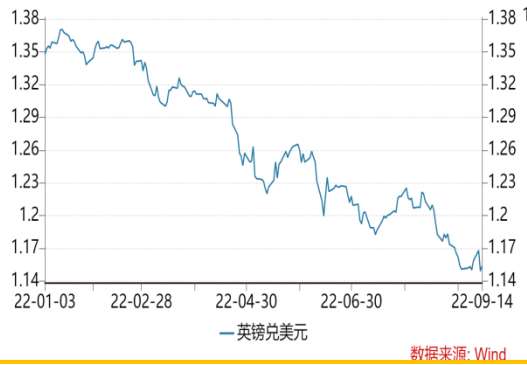


图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油

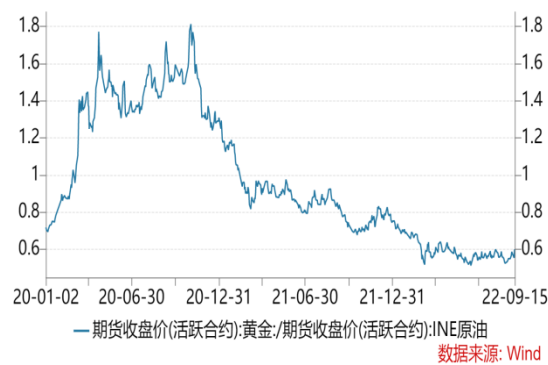


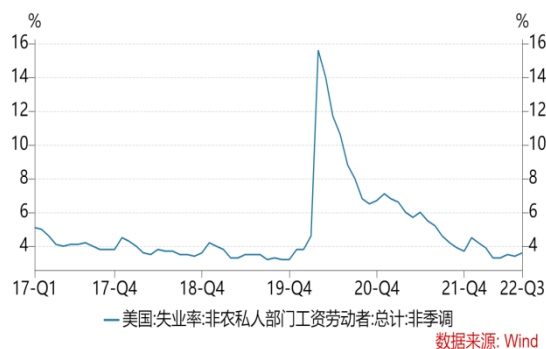
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

作者: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不